Направления развития методов анализа кредитоспособности заемщиков в коммерческих банках

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Ершов, Константин Евгеньевич  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Ершов, Константин Евгеньевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

155

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Ершов, Константин Евгеньевич

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЗАЕМЩИКОВ.

1.1. Эволюция понятия кредитоспособности потенциального заемщика

1.2.Формирование источников информации для оценки кредитоспособности заемщика.

1.3 Развитие методов и способов оценки кредитоспособности на различных этапах становления и функционирования российской банковской системы.

ГЛАВА 2. ОСОБЕННОСТИ И ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ В РОССИЙСКОЙ ЭКОНОМИКЕ.

2.1. Группа компаний как объект анализа.

2.2. Основные причины усиления роли групп компаний в российской экономике.

2.3. Особенности формирования финансовой отчетности группы компаний как основы для оценки ее кредитоспособности.

ГЛАВА 3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ МЕТОДОВ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ В УСЛОВИЯХ ОБЪЕДИНЕНИЙ КОМПАНИЙ В ГРУППЫ.

3.1. Модульный метод оценки кредитоспособности заемщика как направление развития методической основы организации кредитного процесса.

3.2. Особенности методики консолидации отчетности для расчета финансовых коэффициентов с целью оценки кредитоспособности группы компаний.

3.3. Совершенствование методов оценки финансового состояния предприятия по консолидированной отчетности.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Направления развития методов анализа кредитоспособности заемщиков в коммерческих банках"

Актуальность темы исследования. Динамичность развития банковского сектора и его уязвимость к кризисным явлениям обуславливает потребность в совершенствовании методических подходов оценки рисков, в частности, кредитного. Одновременно обострение конкуренции в бизнес-среде побуждает компании к интеграционным процессам, приводит к их объединению в группы, что требует учета этих особенностей в процессе оценки корпоративных заемщиков, являющихся участниками группы.

В российской экономике эти процессы усиливаются специфическими условиями функционирования бизнеса: нестабильностью экономической ситуации, недостаточной защитой прав инвесторов и собственников, противоречивостью и изменчивостью законодательного регулирования, в ряде случаев низкой правовой культурой.

По состоянию на 1 января 2013 г., по данным ЦБ РФ, доля кредитов юридическим лицам (кроме финансового сектора) составляла 58,8% от совокупного объема кредитования.

В связи с большой долей кредитов, выдаваемых корпоративным заемщикам, особое значение приобретает развитие и совершенствование методики анализа кредитоспособности юридических лиц.

К сожалению, банковская практика свидетельствует о том, что кредитные организации зачастую не принимают во внимание аффилированность юридических лиц, осуществляющих деятельность в интересах одной группы собственников, а также характер перераспределения финансовых потоков внутри группы компании, которые не всегда проводятся на рыночных условиях. Существующие проблемы предопределили актуальность и востребованность разработки методик оценки кредитоспособности заемщиков, входящих в группу компаний.

Степень научной разработанности темы исследования. При определении кредитоспособности хозяйствующего субъекта преимущественно применяется финансово-экономический анализ. В связи с этим при подготовке диссертации были изучены труды в сфере экономического анализа российских авторов: М.И. Баканова, A.B. Грачева, О.В. Ефимовой, М.В. Мельник, Е.В. Негашева, А.Д. Шеремета, и др. Первые модели анализа с использованием финансовых коэффициентов принадлежат следующим иностранным авторам: В. Биввер [W. Beaver], А. Волл [A. Wall], Дж. Канон [J.Cannon], У. Лог [W. Laugh], К. Мервин [С. Mervyn], П. Фитспатрик [Р. Fitzpatrick].

Среди отечественных авторов вопрос анализа кредитоспособности заемщиков рассматривали: И.В. Бочарова, Е.Б. Герасимова, Д.А. Евдовицкий, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, И.В. Попов, B.C. Просалова, Э.О. Румянцев, A.M. Тавасиев.

Однако почти все вышеупомянутые авторы рассматривали анализ кредитоспособности на уровне отдельной организации. Особенности группы компаний при этом не рассматривались. В научной литературе, как правило, объектом анализа кредитоспособности является заемщик, при этом не всегда в достаточной степени учитываются особенности его экономической деятельности. Между тем, в современном крупном корпоративном бизнесе экономическую деятельность чаще всего ведут не отдельные предприятия, а различные объединения юридических лиц. В этой связи следует отметить недостаточную разработанность проблем анализа кредитоспособности группы связанных компаний, составления и анализа консолидированной отчетности, определения периметра консолидации (перечня компаний, отчетность которых подлежит консолидации), структурирования сделки, исходя из организационно-правовой схемы группы с учетом денежно-товарных потоков внутри группы. Под структурированием сделки подразумевается установление требуемого уровня залогового покрытия, поручительств, сроков кредитования, графика погашения, вида кредитования и объема требований к оборотам заемщика по расчетным счетам. Таким образом, слабо раскрывается сущность группы компаний как заемщика, не в полной мере систематизируются причины образования групп компаний в российских условиях. В связи с усложнением сущности объекта анализа, требуется усовершенствование и понятийного аппарата.

Можно отметить, что фрагментарно часть вопросов раскрыта в кандидатской диссертации Д.В. Ковтуна «Экономический анализ групп взаимосвязанных организаций» опубликованной в 2010 году (г. Воронеж), а также в работе Д.А. Евдовицкого «Анализ кредитоспособности организаций и групп компаний» опубликованной в 2012 году (г. Москва).

Актуальность и недостаточная разработанность проблемы и ее научно-практическая значимость определили тему диссертационного исследования, его цель и задачи.

Цель исследования состоит в выявлении и конкретизации направлений развития методов анализа кредитоспособности заемщиков, объединенных в группу компаний, что позволит повысить уровень достоверности оценки способности клиента обслуживать кредит.

В соответствии с целью исследования, в работе поставлены следующие задачи:

- уточнить понятийный аппарат с учетом современных характеристик субъекта кредитования;

- провести анализ причин образования групп компаний и разработать систему классификации компаний, объединенных в группу;

- оценить степень влияния аффилированности на кредитоспособность;

- разработать комплексную методику анализа кредитоспособности группы компаний;

- выявить пути улучшения нормативной базы Центрального Банка.

Объектом исследования является кредитоспособность групп компаний.

Предмет исследования — методическое обеспечение анализа кредитоспособности заемщика.

Область исследования. Диссертационная работа посвящена исследованию теоретических и практических основ формирования методики оценки кредитоспособности групп компаний коммерческими банками. Содержание диссертационной работы соответствует пп. 10.12 и 10.16 Паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Теоретической и методической основой исследования послужили методические и теоритические положения, содержащиеся в научных работах отечественных и зарубежных авторов в области банковского дела, финансового менеджмента и бухгалтерского учета.

Информационной базой исследования являются фундаментальные и прикладные работы отечественных и зарубежных ученых по вопросам анализа кредитоспособности и финансового менеджмента, материалы конференций и научных семинаров, статьи из специализированных научных изданий, нормативные акты Российской Федерации, данные Центрального Банка, бухгалтерскаяотчетность ряда российских банков и организаций.

Научная новизна исследования состоит в теоретическом обосновании и разработке методики анализа кредитоспособности юридических лиц, входящих в группу компаний, позволяющей получить достоверную оценку кредитоспособности заемщика.

Основные результаты, содержащие научную новизну, получены по следующим направлениям.

1. Введено в научный оборот понятие «консолидированная кредитоспособность», сущность которого от традиционного понятия «кредитоспособность» отличается следующим:

- субъектом оценки кредитного риска является не только официальный заемщик, но и группа компаний;

- целесообразностью использования для анализа кредитоспособности сведений о внутренней структуре и качественных характеристиках группы компаний;

- разработанными методами анализа качественных характеристик группы компаний;

- преимущественным использованием метода экспертной оценки.

2. Выявлены и систематизированы причины образования групп компаний, а также разработаны критерии классификации компаний, входящих в группу, с целью обоснования структуры поручительства по кредитной сделке: по функциям, по юрисдикции, по способу оформления подчинения, по видам объединений, по видам конечных собственников.

3. Выявлено влияние связанности компаний в группе на оценку их кредитоспособности, в том числе, способы возможных искажений финансовой отчетности, снижающие транспарентность оценки кредитоспособности группы компаний.

4. Разработана методика анализа кредитоспособности группы компаний, которая в отличие от известных методик анализа кредитоспособности обособленных юридических лиц, включает:

- методику выявления внутренней структуры группы компаний; формализованную методику консолидации отчетности всех участников группы;

- модульную структуру методики оценки кредитоспособности на основе анализа количественных и качественных показателей и условия ее эффективной реализации;

- анализ качественных характеристик группы компаний (прозрачность структуры собственности и финансово-хозяйственной деятельности группы компаний);

- способы защиты консолидированной отчетности от возможных фальсификаций, путем выявления и очищения консолидированной отчетности от искажений;

- специфическую базу для расчета финансовых коэффициентов и иных экономических показателей - консолидированная финансовая отчетность.

5. Обоснована необходимость внедрения в положения Банка России изменений, обязывающих оценивать финансовое состояние по консолидированной отчетности группы.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретических положений комплексного анализа кредитоспособности заемщиков с учетом их специфических особенностей.

Практическая значимость диссертации состоит в том, что предложенные методы анализа кредитоспособности заемщиков, входящих в группу компаний, ориентированы на повышение объективности оценки кредитоспособности заемщиков и снижение потенциальных рисков их кредитования российскими коммерческими банками.

Самостоятельное практическое значение имеют:

- порядок выявления внутренней структуры группы компаний, что позволяет определить перечень компаний, отчетность которых необходимо консолидировать при анализе кредитоспособности;

- методика консолидации отчетности участников группы, что позволит повысить объективность оценки финансового состояния заемщика;

- уточненный метод анализа платежеспособности и операционной деятельности;

- показатели качественной оценки группы компаний с учетом влияния связанности участников на ее кредитоспособность.

Отдельные разработки могут быть использованы для обучения специалистов, бакалавров и магистров, при чтении лекций и проведении практических занятий по таким дисциплинам, как: «Банковское дело», «Организация деятельности коммерческих банков», «Банковский менеджмент», «Финансовый менеджмент», «Бухгалтерский учет и аудит».

Апробация и внедрение результатов исследования. Отдельные положения диссертации докладывались и обсуждались на международной научно-практической конференции «Финансовые механизмы обеспечения эффективной деятельности и инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов» (Москва, Государственный университет Министерства финансов Российской Федерации, июнь 2012 г.).

Материалы научного исследования используются в практической деятельности Отдела оценки недвижимости и бизнес-планирования ЗАО Корпорация «ОТКРЫТАЯ СТРАТЕГИЯ ДЕВЕЛОПМЕНТА» в части анализа финансового состояния группы компаний, участвующих в реализации проекта. Результаты исследования качественно улучшили процесс сбора и анализа финансовой информации, что позволило предоставлять банкам-партнерам наиболее полные аналитические расчеты, и тем самым обеспечить привлечение кредитного финансирования на выгодных для сторон условиях.

Использование результатов подтверждено соответствующим документом.

Публикации. Основные положения диссертационной работы опубликованы в 5 статьях общим объемом 2,01 п.л. (весь объем авторский), в том числе 3 работы авторским объемом 1,48 п.л. в журналах, определенных ВАК Минобрнауки России.

Структура и объем диссертации. Диссертационное исследование изложено на 151 странице, состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографии из 152 наименований, 3-х приложений. Диссертация содержит 10 таблиц, 2 рисунка.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Ершов, Константин Евгеньевич

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие банковского сектора оказывает существенное влияние на стабильность современной экономики в целом, обеспечение ее устойчивого и поступательного развития. Особенно ощутимо оказывается это влияние при организации коммерческими банками кредитования хозяйствующих субъектов, риски которого могут оказать серьезное воздействие на финансовое положение, как самих банков, так и их клиентов.

С целью снижения этих рисков банки уделяют большое внимание мерам, направленным на повышение финансовой устойчивости кредитной организации, включая как меры, призванные обеспечить сбалансированность активов и пассивов банка, так и меры, направленные на повышение качества активов. При этом особое значение приобретает разработка и совершенствование системы анализа и оценки кредитных рисков предприятий и организаций различных отраслей экономики, включающие в качестве важнейшего элемента кредитного процесса развитые методики оценки кредитоспособности заемщиков.

В результате диссертационного исследования были получены следующие основные результаты.

1. В основе оценки кредитоспособности лежит анализ финансово-хозяйственного состояния организации-заемщика, который отражает эффективность размещения и использования заемных и собственных средств, позволяющий оценить способность и готовность заемщика возвращать кредиты в заранее определенные сроки. При этом если понятие кредитоспособности в основном сложилось, то понятие «субъект кредитного анализа» претерпело определенную эволюцию - от индивидуального хозяйствующего субъекта или физического лица к сложной производственной структуре холдингового типа. Это обусловлено двумя факторами, существенным образом изменившими основные характеристики субъекта кредитования:

- объективным процессом концентрации и централизации капитала с образованием различных корпоративных структур и усложнением производственных связей внутри корпорации:

- особенностями российской экономики, где активизировали свою деятельность различные виды групп компаний, являющиеся объектом анализа при обращении одной из компаний, входящей в группу, с кредитной заявкой.

Анализ методик оценки кредитоспособности российских заемщиков выявил их эволюцию и наиболее актуальное в настоящее время направление их развития - анализ кредитоспособности заемщиков, входящих в группу компаний.

Исходя из этого, предложено ввести дополнительно разделение понятия «кредитоспособность» на два вида: индивидуальная кредитоспособность (если заемщик представляет собой отдельное юридическое или физическое лицо) и консолидированная кредитоспособность (когда заемщиком выступает группа компаний). При этом под группой компаний предлагаем понимать совокупность заемщиков, объединенных в формальную или неформальную группу, в которой связанность заемщиков может оказывать влияние на ее кредитоспособность.

Выявлены специфические особенности консолидированной кредитоспособности, которые заключаются:

- в особенном объекте кредитного анализа, которым является группа компаний;

- необходимости дополнения анализа информации из традиционных источников сведениями, позволяющими выявить внутреннюю структуру группы;

- в расчете и анализе финансовых коэффициентов на основе консолидированной отчетности, при отсутствии возможности сравнения их с нормативными или отраслевыми значениями ввиду многообразия внутренней организации группы компаний;

- необходимости включения в экспертные оценки качественных характеристик заемщика на основе принятых в банковской практике методик дополнительного анализа возможного влияния связанности компаний на оценку ее кредитоспособности;

- невозможности использования скоринговых методов ввиду большей значимости качественных оценок.

2. В процессе исследования были обоснованы основные объективные предпосылки, причины и цели образования групп компаний в российской экономике, а именно:

- процессы концентрации и централизации капитала;

- оптимизация налогообложения при приобретении недвижимости, точнее экономия на НДС и налоге на прибыль;

- защита бизнеса от рейдерских захватов;

- создание материнской компании с целью выпуска ценных бумаг;

- защита конфиденциальности конечных бенефициаров;

- необходимость приобретения готового бизнеса;

- создание группы компаний с целью оказания комплекса услуг, предоставление которых одной компанией в силу законодательства невозможно;

- повышение прозрачности структуры управления бизнесом;

- необходимость создания вертикально интегрированной структуры полного производственного цикла от производства сырья до дистрибуции готовой продукции.

Учитывая значительную долю среди групп компаний холдинговых структур, была проведена их классификация по ряду признаков:

- по типам зависимости, установленным законодательством;

- по роли головной компания холдинга в деятельности группы;

- по видам собственников;

- в зависимости от характера производственных и экономических отношений между участниками холдинга и способа организации холдингового объединения;

- по выполняемым функциям;

- по принадлежности конечным бенефициарам;

- по территориальному охвату;

- по отраслевой принадлежности.

Кроме того, немаловажным для характеристики кредитоспособности являются различия групп компаний с точки зрения прозрачности бизнеса: на наш взгляд, следует различать фирмы, использующие и не использующие «технические» компании, в том числе, для нелегитимных сделок.

В работе отмечено, что разнообразие видов групп компаний и целей их создания не отменяет присущие им основные особенности, заключающиеся в том, что они представляют собой особую экономическую единицу, финансовая деятельность которой может быть оценена на основе консолидированной отчетности (в том числе, для анализа консолидированной кредитоспособности), а для выявления конечных бенефициаров и ответчиков по обязательствам группы необходимо анализировать структурные связи внутри группы. Эти особенности в первую очередь должны учитываться при организации их кредитования коммерческим банком.

С точки зрения кредитоспособности объединение компаний в группу имеет как свои положительные, так и отрицательные стороны.

Среди положительных моментов связанности можно выделить:

- открытие нового бизнеса для диверсификации деятельности компании и снижения концентрации предпринимательских, а, следовательно, и кредитных рисков;

- использование сложившихся связей, обеспечивающих стабильность деятельности заемщика и прогнозирование его возможностей для погашения кредита;

- выход на новые рынки, обусловливающий расширение источников для выполнения кредитных обязательств.

С другой стороны, возможными негативными моментами для банка могут стать: повышенные риски в случае открытия нового бизнеса в смежных или новых сегментах рынка, недостаточно освоенных заемщиком; сокращение потоков от основной деятельности в результате приобретения непрофильных активов, недостаточных для погашения кредита и процентных платежей по нему; возникновение правовых рисков в случае расширения теневой экономики, если предприятие создается с целью ухода от налогообложения; возможные искажения финансовой отчетности, не позволяющие в полной мере получить обоснованную оценку кредитоспособности заемщика.

Особое внимание при этом уделено методам искажений финансовой отчетности, разнообразие которых в группе компаний обусловливают сложность составления консолидированной отчетности по объекту кредитного анализа, что требует развития типичных методик оценки кредитоспособности и внесения в них корректив с учетом особенностей заемщика. При этом учет влияния связанности компаний на организацию их кредитования обусловливает необходимость дальнейшего развития методического обеспечения кредитного процесса.

Разнообразие методов искажения отчетности в группе компаний обусловливает сложность составления консолидированной отчетности по объекту кредитного анализа, а противоречивость оценки последствий объединения компаний в группу предъявляет существенные требования к профессионализму и деловой интуиции кредитного аналитика. В свою очередь, это требует дальнейшего развития типичных методик оценки кредитоспособности и внесения в них корректив с учетом особенностей заемщика.

Предлагаемая в диссертации методика анализа кредитоспособности, благодаря подробному описанию процесса консолидации отчетности, дает возможность банкам минимизировать данный риск. Кроме того, включение в комплексную оценку не только количественных, но и качественных показателей их деятельности, позволяющих учесть специфику кредитования групп компаний, может существенно повысить объективность анализа кредитоспособности данных заемщиков и снизить связанные с их кредитованием риски банка.

3. Исходя из вышеизложенного, обоснованы направления развития методической основы организации кредитования, включающие следующие моменты.

3.1 .Предложена модульная методика, позволяющая осуществлять комплексный анализ кредитоспособности группы компаний одновременно различными структурными подразделениями банка, включающая не только анализ финансовой составляющей бизнеса, но и обеспечения, конъюнктуры рынка, политической и юридической составляющей деятельности.

При этом рекомендуется: внесение некоторых организационных изменений в деятельность кредитных подразделений (создание собственной оценочной службы, расширение функций или включение в штат действующих подразделений специалистов по оценке, расширение функций службы безопасности по предварительной проверке первичной информации в более полном объеме в случае кредитования группы компаний); дополнение методик оценки качественных характеристик заемщика показателями, учитывающими возможное влияние на кредитоспособность заемщика наличия связанности компаний в группе; внесение изменений в деятельность организаций, предоставляющих внешнюю информацию о заемщике, что позволит оптимизировать последовательность этапов методики оценки кредитоспособности (в том числе, с использованием методов сетевого планирования) и сократить сроки принятия решения о выдаче кредита и формировании условий кредитного договора.

Отмечено, что наиболее ответственный и длительный по срокам этап -оценка финансового состояния заемщика - особенно усложняется при рассмотрении в качестве объекта кредитного анализа группы компаний, что потребовало обоснования алгоритма осуществления такой оценки и разработки и формализации технологической последовательности ее проведения.

3.2. Определен специальный вид анализа для проектного финансирования - анализ консолидированного прогноза денежных средств по проекту, при этом предполагается консолидация денежных потоков только в рамках проекта вне зависимости от юридических лиц (входящих в группу компаний).

3.3. Предложен отказ от анализа отдельно отчетности заемщика, поручителей и залогодателей ввиду низкой вероятности корректного отражения в отчетности реального финансового состояния организаций, как выход из сложившейся ситуации предложена консолидация отчетности всех участников группы по одному из трех методов:

- полная консолидация в случае установления полного контроля над обществом (принадлежности конечным бенефициарам от 51% до 100% долей (акций) общества);

- пропорциональная в случае установления существенного контроля над обществом (принадлежности от 20% до 50% долей (акций) общества);

- учет инвестиций в общество в долгосрочных финансовых вложениях -в случае отсутствия контроля (менее 20% долей (акций)).

3.4. Предложен поэтапный порядок осуществления анализа финансового состояния заемщика - группы компаний:

- подготовка консолидированной отчетности; очищение консолидированной отчетности от последствий фальсификации;

- анализ платежеспособности группы компаний;

- анализ операционной деятельности группы компаний в динамике;

- анализ долговой нагрузки.

3.5. Предложены методы очищения консолидированной отчетности от фальсификаций с выручкой, прибылью, запасами, основными средствами и прочими статьями баланса.

3.6. Определены признаки, по которым можно определить так называемые «технические» компании, официально не входящие в группу компании, тем не менее, аффилированные с заемщиком и используемые для завышения, либо занижения финансовых показателей компаний официально входящих в группу.

3.7. Обоснован порядок оценки залога прав требования и стоимости запасов, оформленных в залог.

3.8. Предложен метод анализа платежеспособности клиента через анализ оборачиваемости кредиторской задолженности компаний, отвечающих за закупку сырья и товаров для перепродажи в холдинге, а также осуществляющих привлечение подрядчиков и прочих услуг.

3.9. Предложен анализ операционной деятельности группы компаний в динамике, через анализ изменения показателя EBITDA как наиболее объективный.

3.10. Предложен уточненный расчет долговой нагрузки через следующие коэффициенты: долг / EBITDA; долг / ср. мес. выручка; долг/ собственный капитал; EBITDA / проценты уплаченные.

4. Обоснована необходимость внедрения в положения Банка России изменения, обязывающие оценивать финансовое состояние по консолидированной отчетности группы.

Внедрение в практику деятельности коммерческих банков предлагаемых методических положений и алгоритмов расчета основных финансовых показателей, позволяющих учесть особенности заемщиков при оценке их кредитоспособности, будет способствовать оптимизации рисков кредитования, стабильному и устойчивому развитию российской экономики и ее банковской системы.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Ершов, Константин Евгеньевич, 2013 год

1. Законодательные акты, инструкции, положения

2. Налоговый кодекс РФ от 31.07.1998 N 146-ФЗ.

3. Гражданский кодекс РФ от 3 0 Л1.1994 N 51 -ФЗ.

4. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон от 02.12.1990 N395-1.

5. Об акционерных обществах. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ.

6. Об обществах с ограниченной ответственностью. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ.

7. О бухгалтерском учете. Федеральный закон от 21.11.96 г.№129-ФЗ.

8. О консолидированной финансовой отчетности. Федеральный закон от 27.07.2010 N 208-ФЗ.

9. Проект Федерального закона "О холдингах" (проект N 99049555-2).

10. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено приказом Минфина РФ от 29.07.98 г. № 34н.

11. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации». ПБУ 4/99. Утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н.

12. Положение по бухгалтерскому учету «Информация о связанных сторонах». ПБУ 11 /2008. Утв. приказом Минфина РФ от 29 апреля 2008 г. № 48н.

13. Положение по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01), утвержденное приказом Минфина РФ от 9 июня2001 г. № 44н.

14. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств. Утверждены приказом Минфина РФ от 13.10.03 г. № 91н. О формах бухгалтерской отчетности организаций, Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N66h.

15. О порядке предоставления (размещения) кредитными организациями денежных средств и их возврата (погашения), Положение Банка России от 31.08.1998 №54-П.

16. О формах бухгалтерской отчетности организации, Приказ Министерства Финансов РФ от 13 января 2000 г. №4н.

17. О Методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, Приказ Минфина РФ от 30.12.1996N 112.

18. О кредитовании юридических лиц учреждениями сберегательного банка РФ, инструкция от 26 октября 1993 г. N 26-р.

19. По кредованию Корпоративных Клиентов, инструкция ОАО Банк ЗЕНИТ от 14 декабря 2006 года №93.

20. МСФО-27 «Консолидированная финансовая отчетность».

21. Монографии, учебники, методические пособия и сборники научных трудов

22. Абрюмова М.С., Грачев A.B. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия; Учебно-практическое пособие; Издание 2-е, исправленное; М., «Дело и Сервис» 2000

23. Грачев A.B. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия. М.: «ДИС» 2002г., 208 стр.

24. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности. Под ред. В.И. Стражева,- Мн.: Выш.шк., 1999. 398с.

25. Бабаев Ю. А, Макарова JI. Г., Бухгалтерский учет: Учебник. М., 2008.

26. Баканов М.И. Мельник М.В, Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2006, 536 с.

27. Балобанов И.Т. Банки и банковское дело СПб.: Питер, 2003

28. Банковское дело под ред. Колесникова В.И. Кроливецкой Л.П., М.: Финансы и статистика, 1995.

29. Банковское кредитование (российский и зарубежный опыт) Под.ред. Е.Г.Ищенко, В.И.Алексеева М.: Русская деловая литература, 2005 -352с.

30. Берзинь И.Э., Пискунова С.А. Экономика предприятия: Учеб. для ВУЗов, М.: Дрофа, 2004.

31. Гиляровская JI.Т. Экономический анализ: Учебник, «Юнити-Дана», 2004.

32. Гиляровская J1.T. Комплексный экономический анализ экономической деятельности: учеб. — М.: Проспект, 2006 314 с.

33. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2000. 112с.

34. Глущенко В.В. Анализ эффективности процедур оценки кредитоспособности заемщика банка. Монография. М.: 2012.

35. Демидова Н.С. Совершенствование методологии анализа кредитоспособности предприятия-заемщика коммерческим банком, диссертация/ М.: 2004, 138 с.

36. Домбровская Е. Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник / М.: Инфра-М, 2008 г.,- 288 с.

37. Дымова И.А. Международные стандарты бухгалтерского учета. М.: Главбух, 2004.

38. Ендовицкий Д.А., Соболева В.Е. Экономический анализ слияний/поглощений компаний. М.: КНОРУС, 2008 448 с.

39. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. М.: Финансы и статистика, 2001 -400 с.

40. Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка кредитоспособности заемщика: учебно-практическое пособие / Д.А. Евдовицкий, И.В, Бочарова. 2-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2008. - 264 с.

41. Заббарова O.A. Составление бухгалтерской (финансовой) отчетности организации: Учебное пособие. М.: КНОРУС, 2005.

42. Заббарова О. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации: учебное пособие М.: Эксмо, 2009 г. 320 с.47.